

LICZBA TYGODNIA

7,7%

7,7% r/r wyniósł wstępny odczyt inflacji CPI w Polsce za listopad 2021 roku.

CYTAT TYGODNIA

„Inflacja w USA nie może być dłużej określana jako ‘przejściowa’” – Prezes FED Jerome Powell.

OBLIGACJE

Miniony tydzień na krajowym rynku długu, podobnie jak w poprzednich tygodniach, upłynął pod znakiem podwyższonej zmienności oraz stosunkowo niskiej płynności. Czynniki oddziałującymi na wahania krzywych rentowności polskich obligacji skarbowych były m.in. wysoki, wstępny odczyt inflacji za listopad, jastrzębie komentarze ze strony niektórych członków RPP oraz równie jastrzębie sygnały płynące ze strony banków centralnych w regionie. Wpływ na sytuację rynkową ma także niepewność co do przyszłych działań RPP w zakresie stóp procentowych. Finalnie rentowności polskich obligacji dwuletnich zakończyły tydzień blisko poziomu 3%, pięcioletnich 3,44%, a dziesięcioletnich 3,3%.

AKCJE

Ubiegły tydzień przyniósł kontynuację przeceny na rynkach akcyjnych. Dominującym czynnikiem, który przyczynił się do takiej sytuacji były niewątpliwie napływające informacje odnośnie nowego wariantu koronawirusa i jego wpływu na światowe gospodarki. Negatywnie odebrane zostały także jastrzębie wypowiedzi Jerome Powella, sugerujące przyspieszenie ograniczenia skupu aktywów przez FED. W skali całego tygodnia indeks SP500 stracił ponad 2%.

SUROWCE

Presja spadkowa wywołana rozprzestrzenianiem się nowego wariantu koronawirusa w dalszym ciągu ciążyła notowaniom ropy WTI, które odnotowały najniższe poziomy od kilku miesięcy. Momentami notowania tego surowca osiągały cenę poniżej 63 USD, by tydzień zakończyć nieco powyżej 66 USD. Spadki, choć w dużo mniejszym wymiarze, widoczne były także w przypadku złota, którego cena ponownie znalazła się poniżej poziomu 1800 USD.

WALUTY

Po kilku tygodniach słabości polskiej waluty, miniony tydzień przyniósł odwrócenie tego trendu. Umocnienie się złotego było wynikiem m.in. nasilających się oczekiwań co do kolejnych podwyżek stóp procentowych, które wynikają z wyższego od prognozowanego odczytu inflacji CPI oraz jastrzębich sygnałów płynących zarówno z RPP, czy też z innych banków w regionie. Pod koniec tygodnia kurs EURPLN wyniósł 4,5959, a USDPLN 4,0609. Notowania EURUSD ustabilizowały się w pobliżu poziomu 1,13.

KONTAKT

Marcin Kruszyna

Dyrektor Regionalny

Marcin.Kruszyna@aliorffi.com

(+48) 533 700 222

Mariusz Nowacki

Dyrektor Departamentu Marketingu, Sprzedaży i Komunikacji Inwestycyjnej

Mariusz.Nowacki@aliorffi.com

(+48) 533 200 888

Bartosz Augustyński

Dyrektor Regionalny

Bartosz.Augustynski@aliorffi.com

(+48) 519 445 142